



国元期货有限责任公司

GUOYUAN FUTURES CO., LTD.

# 商品期货定期报告

黄金期货周刊

2010年1月22日

黄金分析师

夏承周

Tel: 021-68401345

Email: [shinycz@163.com](mailto:shinycz@163.com)

## I 搜索黄金余下时间内的表现

### 第一部分 回顾历史 展望未来

本周到的交易中，黄金走出了顺畅的下跌过程，截止周五收市，上海黄金期货6月合约报于243.3点，并超过了此前所说的趋势线及248.11的支撑线。周线上，金价仍然暗示着将会发生的酣畅淋漓的跌势。以下是上海黄金期货6月合约的走势，我在图中标示了可能令价格停顿的关键价位。在图1中，金价已经跌破了248.11点的支撑区，且未能在趋势线处停顿，下周还可能创造新低，我在地下标出了这种跌势可能会出现停顿的地方，即235.86点及227.03点。

在图2中显示的是，Comex黄金期货2月合约的走势，同样图上标明了一些关键的价位，当然经历了连续的下跌之后，黄金在周五的电子交易中并未继续下跌，而是略有上行，但仍然低于周四收盘价位，但这并不影响已经昭示的下跌趋势。

在对美元指数的技术分析中，可以发现，连续两日的反弹指数已经临近均线（200日）的压力，虽然这并不能说明，反弹将终结于此，但它的确成功阻挡了这种强烈的反弹势头。图3反映了ICE美元指数的这种处境。

Au1006 合约

---

阻力	255.50
	248.11

---

支撑	235.86
	227.03

---

短期 看空

---

中期 看空

---

---

国元期货有限责任公司总部

安徽省合肥市芜湖路168号同济大厦11楼

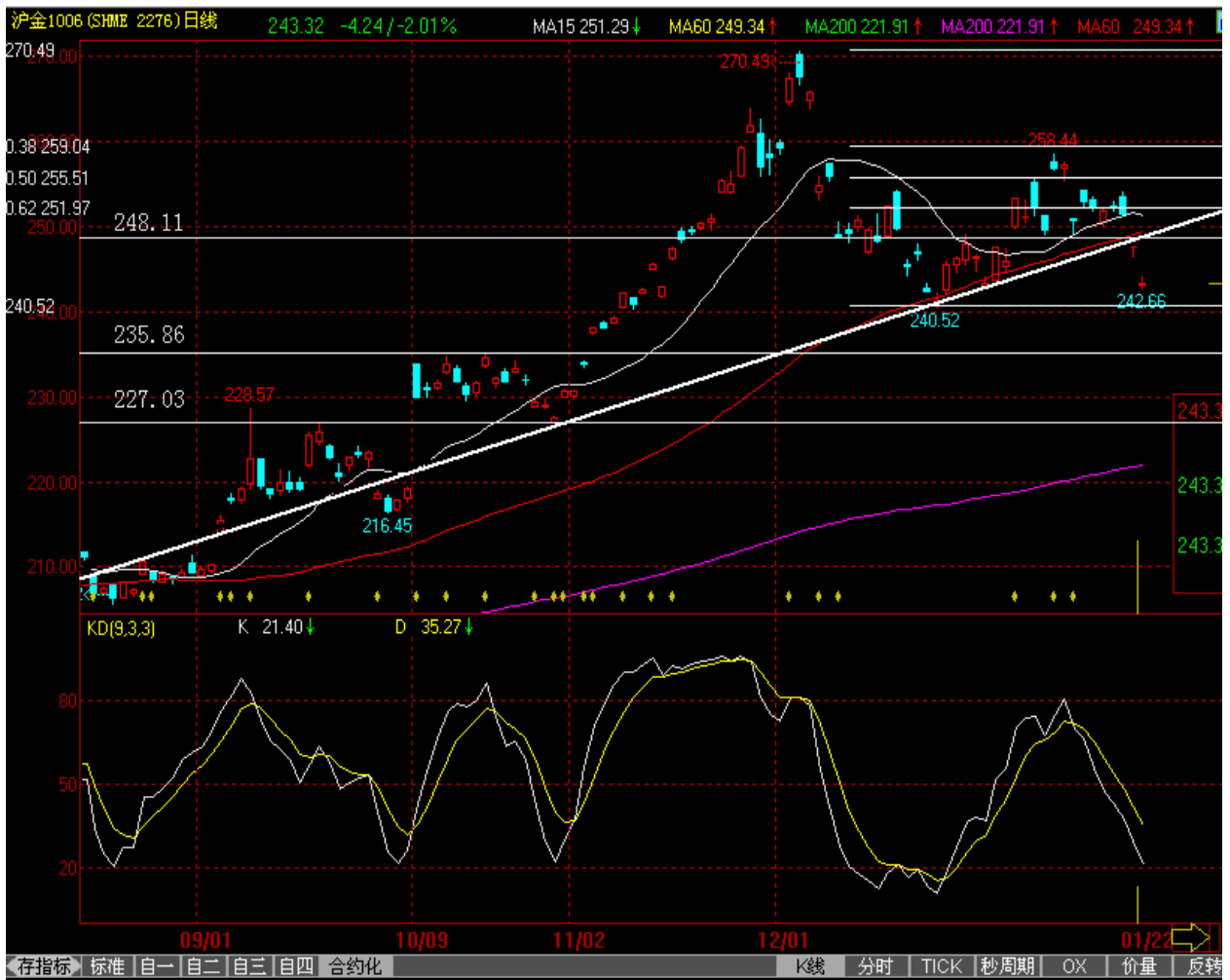
[www.at158.com](http://www.at158.com)

国元期货信息研发部

上海市浦东新区浦电路500号期货大厦2401室



图-1 沪金 Au1006 合约走势及技术分析



图二 Comex 黄金期货 2 月合约走势及技术分析

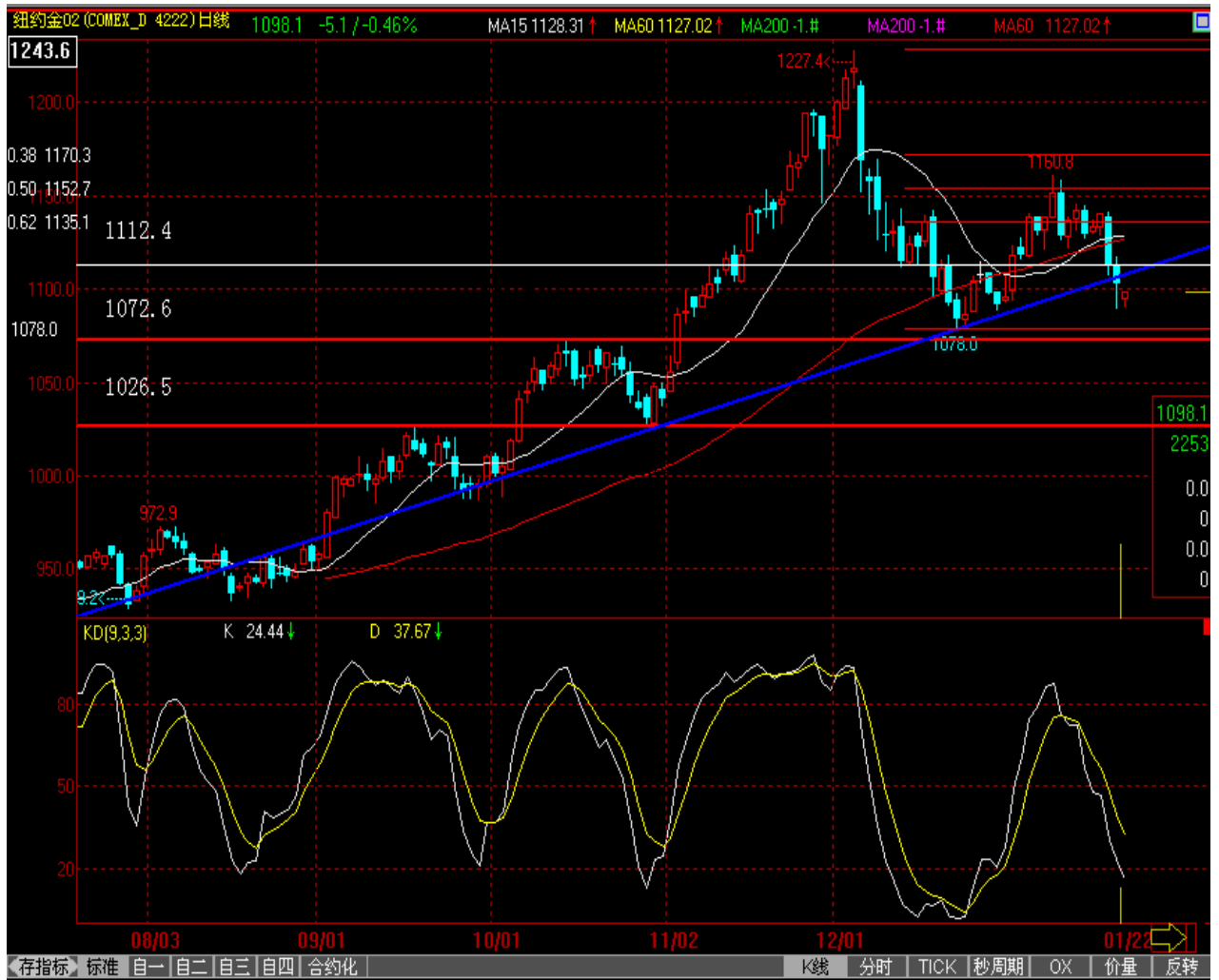
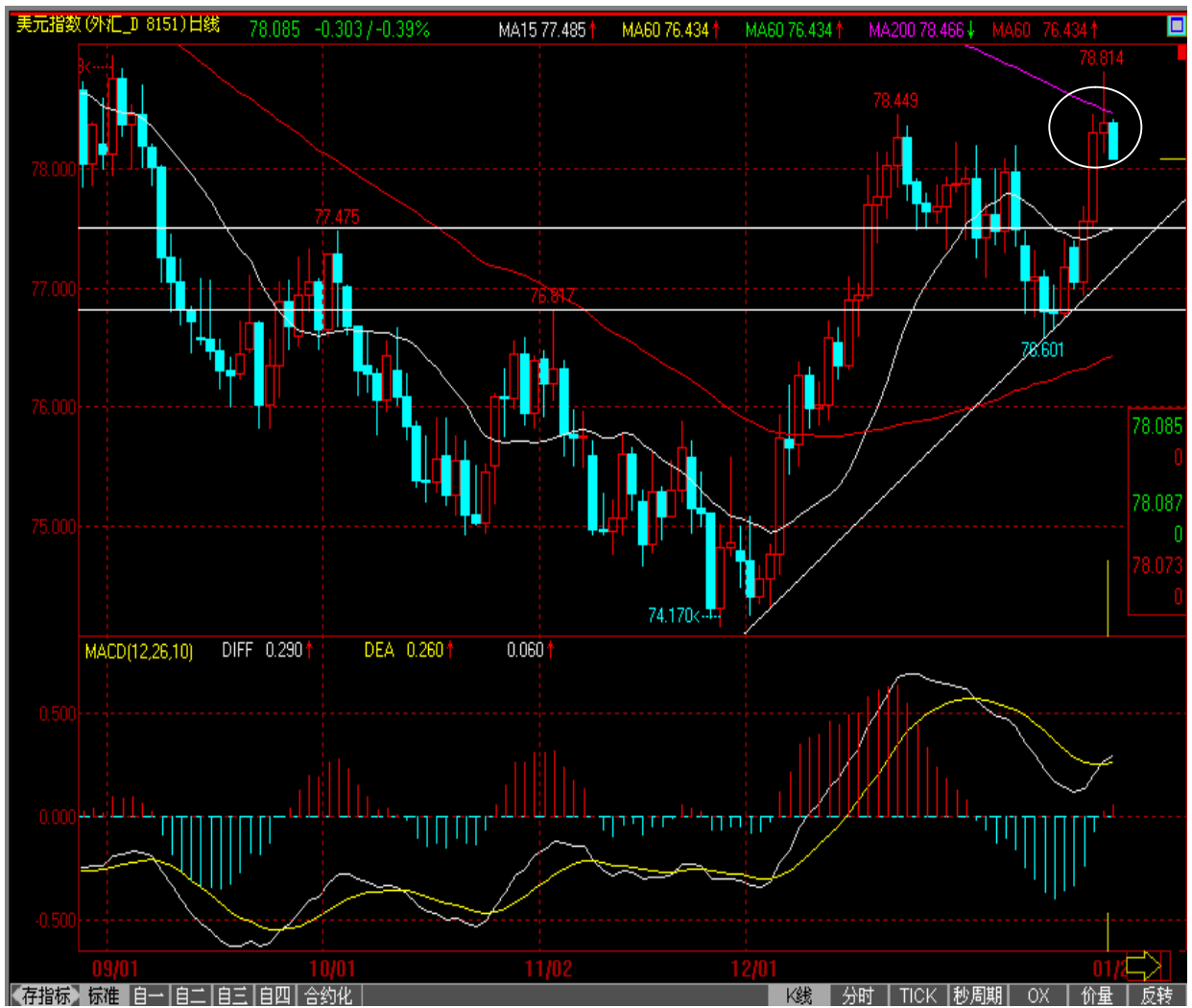




图-3 ICE 美元指数走势



## 第二部分 本周行情回顾 退色的黄金

上周五国际金价最终走低，Comex 黄金期货则在此收于 1135 美元/盎司一下，报于 1130.5 点，金价似乎并不能继续向上突破，因上方处于技术压力密集区，尽管美元近日表现并非强劲。ICE 美元指数周五（15 日）反弹，指数收于 77.173 点。美国劳工部周五（15 日）公布，美国 12 月消费者物价指数(CPI)较前月升 0.1%，较上年同期上升 2.7%，核心 CPI 较前月升 0.1%，较上年同期上升 1.8%。12 月实质所得较前月持平。同期，美国联邦储备理事会(FED，美联储)公布，美国 12 月工业生产较前月增长 0.6%，产能利用率为 72%。市场预估美国 12 月工业生产增长 0.6%，产能利用率为 71.8%。Nymex 原油期货走低，3 月合约收于 78.37 点，因原油库存上升，且上述数据未体现物价上涨转化为通胀。

周二国际金价最终收高，尽管美元盘中全面反弹，且势头令人吃惊。中国央行周二公布央票发行公告，1 年期央票利率再次上 0.083 个百分点至 1.9264%。此消息令投资者愈发担心中国将出台更明确的紧缩货币政策，ICE 美元指数盘中触及 77.68 点，收于 77.56 点。指数在加拿大公布领先指标后略有下滑，因加拿大 12 月领先指标月率上升 1.5%，为近 27 年来最大升幅且为连续第七次上涨，但美元兑加元之后继续上扬，随后加拿大央行公布维持指标利率在 0.25%不变，符合预期。美元指数在美国公布房屋市场指数后回吐部分跌幅，因市场因此缓解困扰已久的加息预期，商品及资本市场因此收高，盘中商品曾因美元反弹而承压走低。

周三国际金价大幅下挫，因美元延续涨势，且数据显示美国物价正朝着目标发展。中国在今日（周四）11 时将公布新一期央票发行公告，此前连续两周调升 1 年期样票发行利率，且调升存款准备金率，这一举措被认为是紧缩政策的前兆。ICE 美元指数连续两日大幅上升，周三收报于 78.309 点，欧元对美元汇率跌破 22 日移动均线，并呈现继续下跌态势。美国劳工部周三公布，经季节调整后，美国 12 月生产者物价指数月率上升 0.2%，预估为持平，11 月为上升 1.8%。美元指数在该消息公布后扩大涨幅，而黄金则下滑，Comex 黄金期货 2 月合约报收于 1112.6 点，此前这里曾埋葬众多试图卖空者的“尸骨”，金价首先在趋势线附近得到支撑，该区域位于 1107 点附近。实际上金价触及 1108.1 点时迅速回升，并收至 1112.6 点。

周四国际金价再次下滑，尽管美元在盘终回吐大部分涨幅，Comex 黄金期货 2 月合约收于 1103.2 点，这意味着趋势线已经被跌破，而随后的电子交易中金价继续跌至最新的 1096.5 点。我们需要探讨的黄金的新低将位于何处，首先还是要回顾昨日所出炉的最新数据。中国周四公布数据显示，2009 年 GDP 绝对量 335353 亿元，同比增长 8.7%；2009 年全年 CPI 同比



增长率-0.7%，PPI 同比增长率-5.4%；全社会固定资产投资绝对额 224846 亿元，同比增长 30.1%。中国央行公布央票发行公告，3 个月期央票利率再次上调至 1.41%，上升 0.05%。美国劳工部周四公布，美国 1 月 16 日当周初请失业金人数升至 48.2 万人，预估为 44 万人，前周修正后为 44.6 万人，初值为 44.4 万人。抛开这些数据，我们注意到奥巴马总统在周四发表了重量级的讲话，这种讲话尽管不能与 1933 年的《格拉斯-斯蒂格尔法案》相提并论，也不能与 1999 的《金融服务现代化法》相媲美，但似乎混业经营的美国金融业应该自省了。

### 第三部分 后市研判 操作建议

价未破技术压力区转而向下，已经突破趋势线处的支撑，趋势重新向下，且易形成新低。我们将首先关注 1072-1078 区间的支撑效果，之后金价会指向 1025 美元/盎司或者更低。日线图上，KD 指标向下交叉，信号偏空；MACD 指标亦转为向下，信号略显偏空。周线图上，这两个指标均给出了偏空信号，预示金价中线仍然偏空。金价可能会 1072-1078 区间以及 1025 点停顿，否则易形成更低的价格。

在 10 年 1 月 8 日当周，我这样建议大家：“1135 点（251 点以上）附近可以尝试做空，当国际金价跌至 1112 点（248.1 点附近），应提高警惕，如果不能突破则止盈；突破后将指向 1100 点（243 点）关键位置，同样应引起关注。”现在 1100 点似乎已经被穿越（注意，还存在反复的可能），更不用所 1112.4 点，这样看来，似乎执行这个建议可以获得不菲的收益，那么请看我在本周给出的建议。

**下周操作建议：**持空者在开篇中所设计的价位处应小心，当然，一旦突破则会获得更多的收益，在金价突破 1078 美元盎司时，顺势追空可以让现在还处于场外的人，获得部分满足，尽管如此，2、3 月以后需要小心，传统的黄金运行周期将在这两个月结束，我们共同期待下一个周期的表现。

**免责声明：**

本报告仅向特定客户传送，未经国元期货研发部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货研发部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

**业务机构：**

国元期货有限责任公司总部

安徽省合肥市芜湖路 168 号同济大厦 11 楼

电话：0551-2870101，2870100，2870176，2870112

上海营业部

上海市浦东新区浦电路 500 号期货大厦 2401 室

电话：021-68401598，68402425

芜湖营业部

安徽省芜湖市黄山西路 2 号国元证券大厦 7 楼

电话：0553-3833893，3833872

淮南营业部

安徽省淮南市朝阳中路 91 号科技大厦 8 楼

电话：0554-6662212，6666588

大连营业部

辽宁省大连市会展中心大连商品交易所东区 321 室

电话：0411-84800920，84806321

网址：[www.at158.com](http://www.at158.com)

